

ADRIZA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5201

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: Ernst&Young S. L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.tressisgestion.com/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ORENSE 4, PLANTA 13 28020 - MADRID (MADRID) (917 91 08 60)

Correo Electrónico

back@tressis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala de 1 al 7).

Descripción general

Política de inversión: .La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor a 3 meses, siendo su objetivo máximo de volatilidad anual inferior al 2,0%.

El fondo invertirá el 100% de la exposición total en renta fija, directa o indirectamente a través de IIC(máximo 10%), tanto pública como privada de emisores y/o mercados de países de la OCDE, fundamentalmente del área euro.

Su exposición en países emergentes y en otras divisas diferentes al euro, podrá alcanzar hasta un máximo del 10% de la exposición total, respectivamente.

Su duración media se situará entre seis y doce meses, mientras que la vencimiento medio de la cartera no superará los dieciocho meses. Invertirá en con calificación crediticia media, con rating mínimo de BBB- por S&P. No obstante, podrá invertir hasta un 25% de su exposición en emisiones y/o emisores con rating inferior o sin rating.

El fondo podrá invertir hasta un máximo del 10% del patrimonio en otras IIC financieras de renta fija, que sean activos aptos, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la entidad gestora.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	32.765,28		48		EUR	0,00		.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	3.248			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	99,1169			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,87							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	23-10-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,18	24-10-2017				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,87							
Ibex-35		13,89							
Letra Tesoro 1 año		0,17							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

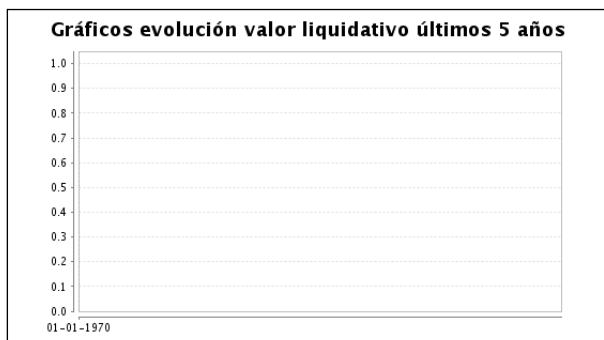
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,41							

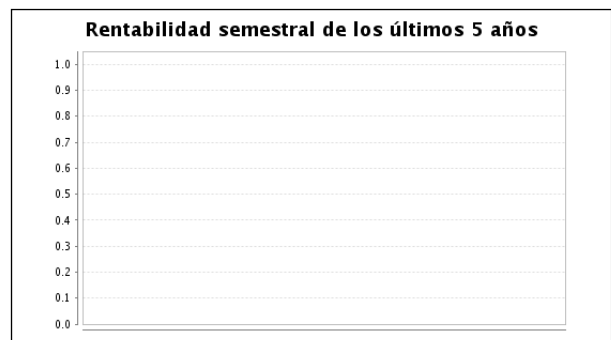
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total fondos	0	0	0,00

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.249	100,03		
* Cartera interior	868	26,72		
* Cartera exterior	2.359	72,63		
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,68		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43	1,32		
(+/-) RESTO	-44	-1,35		
TOTAL PATRIMONIO	3.248	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	226,56		226,56	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,74		-0,74	
(+) Rendimientos de gestión	-0,22		-0,22	
+ Intereses	0,23		0,23	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46		-0,46	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08		-0,08	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,09		0,09	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,52		-0,52	
- Comisión de gestión	-0,16		-0,16	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-0,13		-0,13	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,21		-0,21	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.248		3.248	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

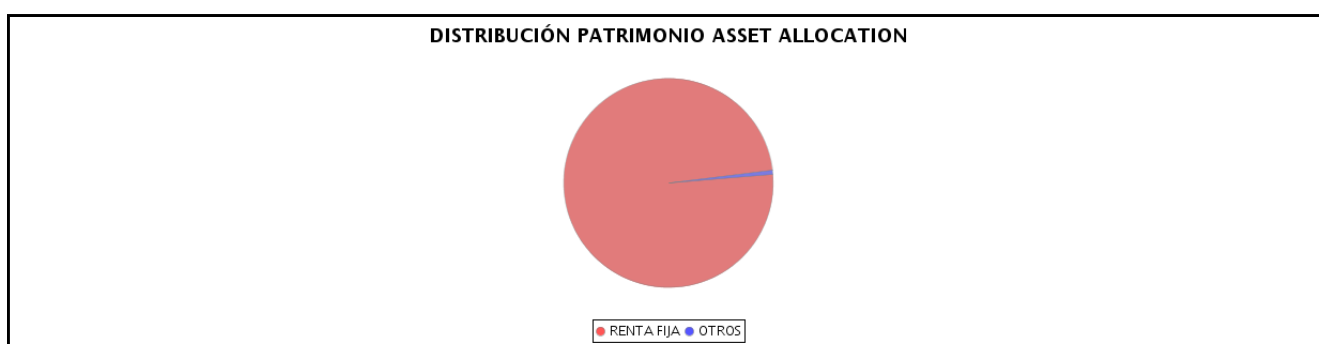
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	668	20,56		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	6,16		
TOTAL RENTA FIJA	868	26,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	868	26,72		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.059	63,41		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	300	9,23		
TOTAL RENTA FIJA	2.358	72,64		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.358	72,64		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.227	99,36		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. E-MICRO EUR/USD 03/18 (CME)	Futuros comprados	38	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		38	
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 03/18	Futuros vendidos	673	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 03/18	Futuros vendidos	661	Inversión
Total otros subyacentes		1334	
TOTAL OBLIGACIONES		1372	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Partícipes significativos: 8.073,5 - 24,64%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

La evolución de los mercados financieros durante el segundo semestre ha sido bastante estable, tal y como apuntábamos al término del último informe trimestral. A pesar de un crecimiento económico sostenido en el conjunto de la economías internacionales, con sucesivas revisiones al alza del crecimiento mundial por parte del diferentes organismos FMI, OCDE, Bancos Centrales, los mercados fueron entrando en una situación de baja volatilidad y escaso movimiento, a pesar de unos datos de inflación positivos en el panorama internacional y una recuperación clara de los beneficios de las empresas.

En ese entorno, los bancos centrales no han sorprendido y mientras la Reserva Federal preparaba la salida de la gobernadora Yellen con una última subida de tipos de interés en diciembre, el BCE se ajustaba a su discurso, prolongando las medidas de relajación monetaria, con ausencia de cualquier señal de elevación de tipos hasta bien entrado 2018. El programa de compras de bonos y obligaciones en los mercados durante el periodo ha sido constante, aunque Draghi ya ha anunciado una reducción del volumen mensual y su finalización durante la segunda parte de 2018, si las condiciones económicas en la zona euro lo aconsejan.

El ambiente optimista entre los políticos debido a la buena marcha de la economía, se veía ensombrecido entre los inversores por ciertas actuaciones de la administración Trump, los acuerdos preliminares del Brexit, la crisis catalana o la falta de gobierno del ejecutivo de Merkel tras las elecciones en Alemania a finales del ejercicio. Otras economías como

Japón, Rusia o Brasil sin embargo, se contagiaban del buen tono económico internacional, acompañando a Estados Unidos y Europa en su marcha hacia nuevos máximos. El primer ministro Abe de Japón facilitaba nuevos signos de optimismo después de recibir la confianza de sus electores para continuar con su programa de reforma económica.

Trump tras un primer año de mandato, está a punto de implantar una reforma fiscal profunda en EE.UU. a finales de 2017 que puede aflorar algunas ventajas significativas no sólo para las empresas americanas y el ciudadano de a pie, sino para el resto del tejido empresarial internacional y diversas multinacionales. A pesar de la fuerte subida de las bolsas americanas, sobre todo en la segunda parte del año y sus valoraciones controvertidas, el dinero sigue fluyendo hacia los mercados impulsando a sus índices hacia nuevos máximos.

En el apartado concreto de los mercados, destacamos la evolución negativa del dólar, que a pesar de la normalización de la política monetaria en EE.UU. está registrando una depreciación significativa, seguramente después de conocer los buenos datos económicos de otras economías, que pueden impulsar a partir de 2018 nuevas medidas económicas y monetarias para respaldar un crecimiento sostenido, sin presiones inflacionistas.

Con cierta sorpresa los mercados de bonos se han mantenido en buena forma en el transcurso del segundo semestre, sorprendiendo a los inversores que hace sólo un año apostaban por fuertes alzas de las rentabilidades de los mercados de deuda. Lo cierto es que pasados doce meses, la curva del Euribor se mantiene en el terreno negativo un año más y las tires de los bonos y obligaciones han alcanzado nuevos mínimos. El mercado de crédito igualmente se ha mostrado con fortaleza, con primas de riesgo muy reducidas y con volatilidad en mínimos. Con ese panorama, los emisores han aprovechado para refinanciar y reestructurar deuda a costes mucho más competitivos.

Así las cosas, los mercados de renta variable han mostrado un buen tono en la segunda parte del año y al final del ejercicio, aunque ciertas plazas como la española se han visto penalizadas por un ambiente negativo entorno a la crisis de Cataluña y sus consecuencias. Parece que las elecciones de diciembre tampoco han resuelto el problema y las consecuencias sobre los mercados en 2018 podrían prolongarse unos meses más.

Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

El valor liquidativo de Adriza Renta Fija Corto Plazo FI Sicav, clase R, al finalizar el semestre se ha situado en 99,1194 euros, que se ha traducido en un resultado negativo del 0,88% desde su constitución, el pasado 29 de septiembre.

El impacto de la evolución de los mercados monetarios y de renta fija sobre la cartera del fondo ha sido apenas insignificante debido a que ha ido constituyendo sus inversiones de acuerdo con las suscripciones a lo largo del trimestre. El retroceso del valor liquidativo se ha debido básicamente a la absorción de los costes de constitución y de auditoría que prácticamente se han devengado en el cuarto trimestre.

Inversiones realizadas

En su constitución, el patrimonio se limitaba al capital aportado por el promotor Tressis Gestión SGIIC, 300.000 euros, totalmente materializado en liquidez.

Con la comercialización y aumento de patrimonio, el fondo ha ido incorporando diferentes activos monetarios y de renta fija, principalmente pagarés de empresa, bonos con tipo de interés flotante, ciertas emisiones privadas a plazo medio y, residualmente, deuda pública de España y Portugal con vencimiento a medio plazo. Igualmente, se ha incorporado una posición en el fondo Aberdeen Emerging Corporate Bond para participar en el buen momento de los mercados de RF emergente.

La cartera ha mantenido una duración media alrededor de seis, ocho meses y su vencimiento medio inferior a 18 meses. Para ello, ha cubierto las posiciones de la cartera a través de instrumentos derivados, vendiendo futuros sobre el BOBL y SCHATZ del mercado alemán.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

No tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación

La posición en derivados es como inversión y cobertura. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 6,52%

No tiene posición en otras IICs

Evolución del patrimonio y rentabilidad neta. Gastos. Comparación índice de referencia y volatilidad

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC ha aumentado en 3.247 mil euros. Su rentabilidad neta ha sido -0,88%, mientras que el número de partícipes han aumentado en 48 los hasta 48.

Durante el semestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 0,68%. Índice: la rentabilidad del índice MSCI World Index (Bloomberg: MXWO Index), elaborado por Morgan Stanley, que recoge la evolución de aproximadamente 1600 empresas cotizadas en los 22 países que forman los índices nacionales MSCI.

La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 0,06%.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,41%. La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

El ratio de gastos sintético que incluye ratio de gastos directo y ratio de gastos indirecto (otras IICs) ha sido de 0,41 %.

Selección de Intermediarios

Tressis Gestión, S.G.I.I.C. tiene establecida una política para la selección de intermediarios financieros en beneficio de los partícipes, a través de un Libro de Contrapartidas autorizado por el Consejo de Administración que asegura el cumplimiento de la mejor ejecución de las operaciones y la materialización de la política inversora de cada IIC. Dicha actuación se fundamenta en una serie de principios, tales y como: agilidad en la operativa, corretajes, calidad del servicio de análisis y atención en la liquidación de las operaciones. En el caso particular de la renta variable, la opinión sobre el servicio de análisis fundamentalmente se instrumenta mediante los informes de estrategia de mercados y análisis de sectores, industrias y valores, particularmente. Los costes de ejecución de renta variable quedan reflejados en el Libro de Contrapartidas autorizado, variando desde 5pb a 30pb en mercados doméstico e internacional, según el caso.

Perspectivas y estrategia de inversión

El ejercicio 2017 ha finalizado quizás registrando un mejor comportamiento respecto al esperado al comienzo del año. Las economías en términos generales han continuado recuperando de forma sostenida con apenas presiones inflacionistas. El escenario macro para el nuevo ejercicio apunta en la misma dirección acompañado por las nuevas intervenciones de los bancos centrales que en el medio plazo deberían culminar con alzas de tipos de interés. La reforma fiscal en Estados Unidos, las condiciones de salida del Reino Unido de la UE, el éxito de la política economía del presidente Abe en Japón, la estabilidad de China y los mercados emergentes, además de la situación política en Cataluña y el nuevo gobierno en Alemania, deben ser los catalizadores que empujen a los mercados hacia nuevos máximos. El escenario que se presenta es positivo y optimista, pero dichos factores deben facilitar soporte al mejor marco económico.

De acuerdo con las nuevas aportaciones y suscripciones de partícipes durante el próximo ejercicio, el fondo irá materializando las inversiones a través de una cartera de activos financieros de renta fija, según la política de inversiones

detallada en su folleto, es decir situando su duración media entre seis y doce meses y el vencimiento medio de su cartera por debajo de dieciocho meses.

Política de ejercicio de derechos

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IICs gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IICs gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente. Existe un registro para cada IIC de la intención de voto que se ha facilitado para cada una de las convocatorias de órganos de gobierno.

Política Remuneración:

De acuerdo con el artículo 46 bis.1 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva, modificado el 13 de noviembre de 2014, en el que se obliga a las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva (S.G.I.I.C.) a comunicar su política remunerativa en el informe anual de las I.I.C gestionadas, a la fecha de este informe, la cantidad abonada por TRESSIS GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal (beneficiarios 13) durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 1.087.762 euros con el siguiente desglose:

Remuneración fija: 793.250 euros

Remuneración variable: 294.512 euros

La remuneración percibida por la Alta Dirección (2) se ha distribuido como sigue: remuneración fija y variable: 215.000 y 15.000 euros, respectivamente.

En esta IIC, ningún empleado ha percibido remuneración variable, ni tampoco remuneración que incida en la gestión y su actuación. No se ha devengado ninguna comisión de éxito.

La política de remuneración de la gestora (método de cálculo, detalle por grupo de empleados, criterios objetivos y subjetivos, etc.) queda reflejado en el Manual del Sistema Retributivo y de Fijación de Incentivos del 20 de diciembre de 2010 (PRC 006) y revisado anualmente (última versión 19 de enero de 2015) en el seno del Consejo de Administración de la SGIIC. No obstante, el Consejo de Administración del 21 de junio de 2016 aprueba la adhesión de esta entidad Gestora a la política de remuneraciones establecida por el Comité de Nombramientos y Retribuciones de Tressis SV, homogeneizando su tratamiento con el resto de directivos y empleados del Grupo Tressis y sustituyendo su consideración anterior.

Durante el ejercicio, esta IIC no ha realizado modificaciones en su política de remuneración.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012801 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.40 2022-04-30	EUR	252	7,75		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		252	7,75		
ES0211839206 - RFIJA AUTOP ATLANTICO 4.75 2020-04-01	EUR	158	4,86		
ES0213860051 - RFIJA BANCO SABADELL 6.25 2020-04-26	EUR	57	1,75		
ES0313040034 - RFIJA BANCA MARCH SA 0.10 2021-11-02	EUR	100	3,07		
XS1542427676 - RFIJA ACCIONA SA 1.67 2019-12-29	EUR	102	3,13		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		416	12,81		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		668	20,56		
ES0505113672 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2018-01-09	EUR	200	6,16		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	6,16		
TOTAL RENTA FIJA		868	26,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		868	26,72		
PTOTECO0029 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 4.80 2020-06-15	EUR	168	5,17		
PTOTVHO0007 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.05 2021-08-12	EUR	160	4,93		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		328	10,10		
DE000A2BPET2 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	153	4,70		
FR0013283371 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	76	2,33		
IT0005002131 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.50 2020-04-09	EUR	154	4,75		
XS1529854793 - RFIJA AEGON 1.00 2023-12-08	EUR	153	4,71		
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.30 2022-09-09	EUR	151	4,66		
XS1169199152 - RFIJA HIPERCOR S.A 3.88 2022-01-19	EUR	107	3,30		
XS1697551080 - RFIJA AKTIA BANK OYJ 0.02 2020-10-12	EUR	100	3,09		
XS0765295828 - RFIJA TEVA PHARM FINJ 2.88 2019-04-15	EUR	203	6,26		
FR0013260379 - RFIJA CASINO GUICHARD 1.86 2022-06-13	EUR	102	3,14		
XS1468525057 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	101	3,12		
DE000DL19TQ2 - RFIJA DEUTSCHE BANK 0.47 2022-05-16	EUR	305	9,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.606	49,46		
US36962GX669 - RFIJA GENERAL ELECTRIC 1.66 2018-08-07	USD	125	3,85		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		125	3,85		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.059	63,41		
ES0505072233 - PAGARE PIKOLIN 0.00 2018-03-12	EUR	100	3,07		
ES0514820010 - PAGARE VOCENTO SA 0.00 2018-01-19	EUR	100	3,08		
ES0514820028 - PAGARE VOCENTO SA 0.00 2018-02-09	EUR	100	3,08		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		300	9,23		
TOTAL RENTA FIJA		2.358	72,64		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.358	72,64		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.227	99,36		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.